

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Årsrapport 2024

Bredgade 40
1260 København K
CVR-nr. 20 89 64 77

BANKINVEST

Handler
med omtanke



BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

CVR-nr. 20 89 64 77

FT-nr. 8156

Adresse

Bredgade 40

1260 København K

Tlf. 77 30 90 00

E-mail info@bankinvest.dk

www.bankinvest.dk

Bestyrelse

John Fisker, Formand

Martin Kudsk Rasmussen, Næstformand

Niels Erik Jakobsen

Direktion

Andrea Panzeri, Investeringsdirektør

Lotte Månsson, Direktør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

A/S Arbejdernes Landsbank

Indholdsfortegnelse

Ledelsens påtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5
Ledelsesberetning	8
Bestyrelse og direktion.....	13
Resultat- og totalindkomstopgørelse	15
Balance pr. 31. december	16
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18

Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2024 for BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen og noterne indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 11. marts 2025

Bestyrelse

John Fisker
Formand

Martin Kudsk Rasmussen
Næstformand

Niels Erik Jakobsen

Direktion

Andrea Panzieri
Investeringsdirektør

Lotte Månsson
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1.1.2024 - 31.12.2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1.1.2024 - 31.12.2024 er i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Ledelsen har desuden ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift; hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de

enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, 11. marts 2025

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret revisor
mne 28632

Rasmus Berntsen

Statsautoriseret revisor
mne 35461

Ledelsesberetning

Overblik/Resumé

Året som helhed var præget af positiv udvikling på de finansielle markeder og tilgang af nye kunder, som har resulteret i stigende formuer og stigende indtægter.

- Selskabets resultat før skat for 2024 endte på 623,1 mio. kr. sammenlignet med 431,9 mio. kr. i 2023. Resultatet ligger på et meget tilfredsstillende niveau i forhold til det justerede resultatspænd på 540-580 mio. kr. i forbindelse med halvårsregnskabet for 2024.
- Resultatet efter skat for 2024 endte på 461,1 mio. kr. sammenlignet med 323,2 mio. kr. for i 2023.
- Ledelsen anser resultatet som meget tilfredsstillende, og indstiller til udlodning af 461 mio. kr. i forbindelse med selskabets ordinære generalforsamling, som afholdes 10. april 2025.
- Selskabets samlede formue under forvaltning er i løbet af 2024 steget fra 141,1 mia. kr. ultimo 2023 til 186,1 mia. kr. ultimo 2024.
- 83% af investeringsstrategierne (GIPS composites) lå over deres respektive benchmark i 2024. På 3-års sigt har 63% leveret afkast over deres respektive benchmark.
- Nettosalget udgjorde +23,1 mia. kr. i 2024, et resultat af inflow fra hovedsageligt detail kunder.

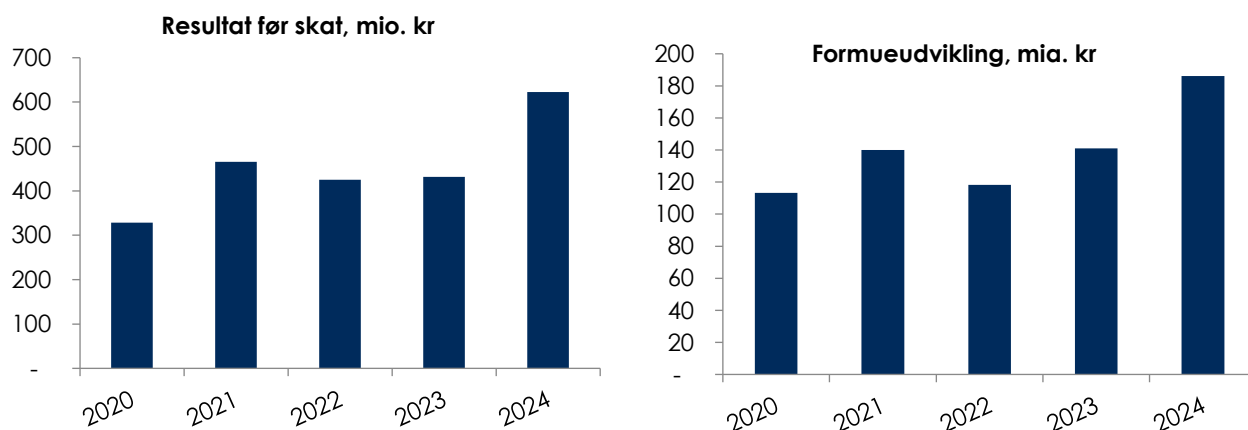
Periodens resultat i hovedtræk

Selskabets resultat før skat endte på 623,1 mio. kr., en stigning på hele 44% sammenlignet med sidste år.

De samlede indtægter endte på 864,9 mio. kr. sammenlignet med 668,9 mio. kr. i 2023. Stigningen i indtægterne var et resultat af større gennemsnitlig volumen, drevet af positiv markedsudvikling og et stærkt nettosalg fra detail kunder.

De samlede omkostninger endte på 241,9 mio. kr. mod 237,0 mio. kr. sidste år.

Formuen under forvaltning er steget med 45,0 mia. kr. siden ultimo 2023, et resultat af markedsafkast på +22,0 mia. kr. og nettosalg på +23,1 mia. kr.



Forventninger til 2025

Selskabet forventer i 2025 et resultat før skat i niveauet 610-690 mio. kr. og forventes hovedsageligt at blive påvirket af følgende faktorer:

- Udviklingen på de finansielle markeder
- Udviklingen i salget af investeringsprodukter til vores kunder

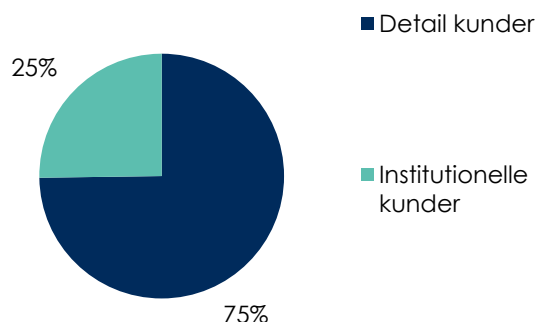
Kunder og forretningsområder

Kapitalforvaltning er det primære forretningsområde for BankInvest-koncernen.

BankInvest har indgået samarbejdsaftaler med en række distributører, overvejende pengeinstitutter i Danmark.

De investeringsmæssige kernekompetencer udnyttes også til at have produkter, som er relevante for institutionelle kunder i Danmark og internationalt.

Fordeling af formuen, December 2024



Samlet set er formuen fra detail kunder steget med 39,5 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2023 og udgjorde pr. 31. december 2024 i alt 139,2 mia. kr. Formuen fra institutionelle kunder er steget med 5,5 mia. kr. og udgjorde pr. 31. december 2024 i alt 46,9 mia. kr.

For yderligere information om udbuddet af investeringsprodukter henvises til hjemmesiden www.bankinvest.dk.

Organisation og selskabsledelse

Aktionærstruktur

Selskabet er et datterselskab af BI Holding A/S, som ejer 100% af selskabet.

Selskabets aktiekapital på 65,0 mio. kr. har været uændret i regnskabsperioden.

Bestyrelsesforhold/ledelse – sammensætning m.v.

Ingen ændringer.

Væsentlige organisationsændringer

Lotte Månsson er tiltrådt som adm. direktør i BI Holding A/S pr. 1. juni 2024 og indgår dermed i direktionen for selskabet.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen afholder bestyrelsesmøder efter behov, dog minimum fire gange årligt. Bestyrelsens arbejde og arbejdsfordelingen imellem bestyrelsen og direktionen fremgår af bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsens arbejde omfatter ud over det overordnede ansvar for den strategiske ledelse og styring af selskabet, primært ansvar for regnskabsaflæggelsen, selskabets politikker og retningslinjer og øvrige beslutninger for virksomheden af væsentlig karakter.

Vederlag – Ledelsens aflønning og aflønningspolitik

Vederlaget til bestyrelsen indeholder ikke elementer af resultatafhængig løn eller varianter heraf.

Selskabets lønpolitik bliver godkendt på generalforsamlingen. Lønpolitikken understøtter bestyrelsens ønske om at sikre en sund virksomhedsdrift med fokus på de langsigtede mål og kunderelationer, bæredygtighed samt at fremme en sund og effektiv risikostyring, der overholder gældende lovgivning. Lønpolitikken omtaler rammerne for vederlag til væsentlige risikotagere samt de generelle lønprincipper for medarbejdere i BankInvest-koncernen. Lønpolitikken evalueres og opdateres mindst én gang årligt.

Den primære aflønning af medarbejderne består af en fast løn samt pension.

Direktionen er omfattet af en ordning med mulighed for variabel aflønning (kontant såvel som udskydelse i et finansielt instrument) på baggrund af resultatskabelsen i koncernselskaberne samt den enkelte direktørs individuelle præstationer.

Direktionen kan med bestyrelsens godkendelse honorere koncernens øvrige medarbejdere med en diskretionær variabel kontant aflønning ud over den faste løn. En række medarbejdere i datterselskabernes salgs- og investeringsfunktioner er i henhold til branchekutyme og indgåede kontrakter omfattet af en resultatafhængig løn baseret på diverse salgs- og porteføljeafkastmæssige mål.

Selskabet har i mindre omfang ansat timelønnede medarbejdere.

Herudover er der ikke andre aflønningsformer med nuværende eller tidligere medarbejdere. Af noterne til resultatopgørelsen fremgår specifikke oplysninger om aflønning af bestyrelse og direktion samt ansatte, hvis aktiviteter kan have væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil (væsentlige risikotagere).

Oplysninger jf. "Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter" om ledelsesaflønning kan fås via: <https://bankinvest.dk/om-bankinvest/governance/>.

Redegørelse for måltal for det underrepræsenterede køn og politik

Bestyrelsen har udarbejdet politik og fastsat måltal for andelen af det underrepræsenterede køn for bestyrelsen samt øvrigt ledelsesniveau. Det strategiske mål er at fremme en tilstrækkelig diversitet i kvalifikationer og kompetencer blandt bestyrelsens medlemmer samt så vidt det er muligt at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen samt de øvrige ledelsesniveauer.

Bestyrelsen

Bestyrelsens sammensætning i selskabet sker i overensstemmelse med ejeraftalen samt lovgivningens krav til sammensætningen af bestyrelser i finansielle virksomheder og forvaltere af alternative investeringsfonde mv., herunder krav om egnethed og hæderlighed. Selskabets rekrutteringsgrundlag afhænger af, hvilke kandidater de enkelte pengeinstitutter indstiller, og derfor vil mangfoldigheden i bestyrelsen i nogen grad afspejle dette.

I den forbindelse lægges der specielt vægt på, at medlemmerne har viden om og/eller erfaring med drift af relevant finansiel virksomhed, herunder de reguleringsmæssige rammer, udarbejdelse af strategier, behandling af økonomiske, IT-mæssige, markeds-mæssige, operationelle og compliance-mæssige risici samt viden om og/eller erfaring med regnskabsmæssige forhold og værdipapirmarkeder.

Bestyrelsen	2024	2023
Samlet antal medlemmer	3	3
Underrepræsenterede køn i pct.	0	0
Måltal i pct.	33	33
Årstal for opfyldelse af måltal	2027	2027

Bestyrelsen består af tre medlemmer. Andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen udgjorde 0% i beretningsperioden. Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige general-forsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal udgøre 33% fra år 2027. Der har i årets løb ikke været udskiftning i øverste ledelseslag, hvorfor der ikke har været muligt at ændre på andelen af det underrepræsenterede køn. Grundet den manglende udskiftning er der derfor ikke foretaget nogen handling i løbet af regnskabsåret for at ændre andelen.

Øvrige ledelsesniveauer

Ved "øvrige ledelsesniveauer" forstås to ledelsesniveauer under øverste ledelsesorgan. Medarbejdere ansat i selskabet, der er en del af Direktionen, Management Group og Ledergruppen i BankInvest-koncernen, er således omfattet af "øvrige ledelsesniveauer".

Det aktuelle niveau af kvindelige ledere tager udgangspunkt i splitansættelser, hvor de er ansat primært i ét selskab, men udfører arbejde for ét eller flere af de øvrige selskaber. Medarbejdere med splitansættelser vil blive regnet med i hvert enkelt selskab med faktor én, og ikke kun det selskab, hvor deres primære ansættelse finder sted.

For at øge andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer har selskabet opstillet følgende mål:

- Selskabets medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karrieremæssig udvikling og lederstillinger.
- HR og rekrutterende ledere skal så vidt muligt sikre, at der altid indgår mindst én egnet kandidat fra det underrepræsenterede køn blandt kandidater, der kaldes til samtale. Ved brug af ekstern bistand til rekruttering stilles et tilsvarende krav.
- Selskabet ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes.
- Der bør igangsættes initiativer på de områder, hvor det er nødvendigt, såfremt bestyrelsen vurderer, at andelen af kvindelige ledere ikke øges i en takt, der gør det realistisk at møde det angivne måltal.

Øvrige ledelseslag	2024	2023
Samlet antal medlemmer	18	18
Underrepræsenterede køn i pct.	33	22
Måltal i pct.	40	30
Årstal for opfyldelse af måltal	2028	2027

Ved udgangen af 2024 bestod den øvrige ledelse består af atten medlemmer og andelen af det underrepræsenterede køn udgjorde 33%. Det er virksomhedens mål, at andelen af

underrepræsenterede køn skal udgøre 40% inden udgangen af år 2028. Der har i årets løb været udskiftning i det øvrige ledelseslag, hvorfor andelen af det underrepræsenterede køn er steget i forhold til ultimo 2023.

Udviklingsaktiviteter

Selskabet gennemfører løbende udviklingsprojekter, som skal understøtte ledelsens ønske om en sund og konkurrencedygtig drift, der samtidig overholder de øgede lovmæssige reguleringer. Udviklingsprojekterne vil også i fremtiden udgøre en væsentlig aktivitet, hvor særligt udvikling af nye produkter, IT-projekter og projekter, der understøtter forretningsmodellen, vil være i fokus.

Rammer for forretningsaktiviteter – lovregulering

Selskabet har løbende fokus på gældende lovgivning og nye lovgivningstiltag. Det sker med henblik på at iværksætte nødvendige tiltag, forbedre processer samt benytte lovgivningens muligheder for derved at skabe de bedste rammer for forretningsaktiviteterne.

Regnskabsmæssige forhold

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revisionsselskab.

Usædvanlige forhold

Der er ikke indtruffet usædvanlige forhold i regnskabsperioden, som har påvirket indregningen og målingen.

Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med udarbejdelsen af rapporten er der kun i begrænset omfang udøvet skøn.

For en nærmere beskrivelse af indregning og måling henvises til note 1 om "Anvendt regnskabspraksis".

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsperiodens udløb og frem til rapportens underskrivelse, der anses for i væsentlig grad at kunne forrykke vurderingen af rapporten for selskabet.

Risici

Selskabet har få direkte risici i forhold til markeds-, kredit-, og likviditetsrisici, da selskabet ikke har mange aktiver der er eksponeret mod disse risici. Det meste af selskabets aktiver består af indestående i pengeinstitutter og tilgodehavender hos de foreninger og lignende, som selskabet forvalter. Mere om dette i note 19. Da hovedparten af selskabets indtægter stammer fra forvaltning af investeringsforeninger og lignende, er der en indirekte markedsrisiko, i form af udsving i formuerne. Disse udsving kan forårsages af udviklingen på aktiemarkedene, udviklingen i renter samt i investorenes interesse i selskabets produkter.

Bestyrelse og direktion

Følgende kan oplyses om bestyrelses- og direktionsmedlemmerne i selskabet.

Bestyrelse

John Fisker, Formand

Adm. direktør i Ringkjøbing Landbobank A/S. Indtrådt i bestyrelsen i 2008 og tiltrådt som formand i 2023.

Bestyrelsesformand for:

- BI Holding A/S
- Letpension forsikringsformidling A/S
- Foreningen Bankdata

Næstformand for:

- BI Management A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- PRAS A/S
- Pensionstilskuds-fonden for medarbejdere i Ringkjøbing Landbobank

Martin Kudsk Rasmussen, Næstformand

Bankdirektør i Spar Nord Bank A/S. Indtrådt i bestyrelsen i 2023.

Næstformand for:

- BI Holding A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- Aktieselskabet Skelagervej 15
- Nærpension forsikringsformidling A/S
- SNB IV Komplementar ApS
- Vækst-Invest Nordjylland A/S

Suppleant for:

- FR I af 16. september 2015 A/S

Niels Erik Jakobsen

Bankdirektør i Jyske Bank A/S. Indtrådt i bestyrelsen i 2011.

Bestyrelsesformand for:

- Jyske Realkredit A/S
- Jyske Finans A/S

Næstformand for:

- Letpension forsikringsformidling A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- BI Holding A/S
- Jyske Banks Pensionsfond
- Byggeriets realkreditfonds understøttelsesfond

Direktion

Andrea Panzieri

Investeringsdirektør. Indtrådt i direktionen i 2008.

Bestyrelsesformand for:

- K/S BI Biomedical Venture IV
- A/S BI Biomedical Venture Annex Komplementar
- Kapitalforeningen Unite II
- Kapitalforeningen KI
- BI Erhvervsejendomme A/S

Lotte Månsson

Adm. direktør i BI Holding A/S. Indtrådt i direktionen i 2024.

Bestyrelsesformand for:

- BI Management A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- Finansforeningen – CFA Society
- Investerings Danmark

Direktør for:

- First Green Holding ApS

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse		2024	2023
		(t.kr.)	(t.kr.)
3 Renteindtægter		14.779	4.319
4 Renteudgifter		88	249
Netto renteindtægter		14.691	4.070
Gebyrer og provisionsindtægter		1.422.638	1.043.538
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		572.534	378.649
5 Netto rente og gebyrindtægter		864.795	668.959
6 Kursreguleringer		132	-47
Andre driftsindtægter		1.639	1.540
7 Udgifter til personale og administration		242.751	237.930
10+11 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlæg		753	636
Resultat før skat		623.062	431.886
8 Skat		161.914	108.726
Årets resultat		461.148	323.161
Resultatdisponering			
Årets resultat		461.148	323.161
Foreslået udbytte		461.000	323.000
Henlagt til overført resultat		148	161
Anvendt i alt		461.148	323.161
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		461.148	323.161
Anden totalindkomst efter skat		0	0
Årets totalindkomst		461.148	323.161

Balance pr. 31. december

	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Aktiver		
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	512.747	431.629
11 Øvrige materielle aktiver	1.245	1.847
12 Udsudte skatteaktiver	517	522
13 Andre aktiver	315.498	219.656
Periodeafgrænsningsposter	4.867	5.831
Aktiver i alt	834.874	659.485
Passiver		
Gæld		
Aktuelle skatteforpligtelser	3.045	1.036
14 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	534	567
15 Andre passiver	140.431	105.166
Gæld i alt	144.009	106.769
Egenkapital		
Aktiekapital	65.000	65.000
Overført resultat	164.864	164.716
Foreslået udbytte	461.000	323.000
16 Egenkapital i alt	690.864	552.716
Passiver i alt	834.874	659.485
1 Anvendt regnskabspraksis		
2 Hoved- og nøgletal		
17 Eventualforpligtigelser		
18 Nærtstående parter		
19 Risici og politikker		

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2023	65.000	331.000	164.555	560.555
Årets resultat	0	323.000	161	323.161
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Totalindkomst for året	65.000	654.000	164.715	883.715
Udlodning til ejere	0	-331.000	0	-331.000
Egenkapital 31.12.2023	65.000	323.000	164.715	552.716
Egenkapital 01.01.2024	65.000	323.000	164.715	552.716
Årets resultat	0	461.000	148	461.148
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Totalindkomst for året	65.000	784.000	164.864	1.013.864
Udlodning til ejere	0	-323.000	0	-323.000
Egenkapital 31.12.2024	65.000	461.000	164.864	690.864

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Der er sket tilretning af sammenligningstal i resultatopgørelsen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Alle tal præsenteres i hele t.kr. Totaler er udregnet på baggrund af faktiske tal. Som følge af afrunding til hele t.kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil falde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtigelser indregnes i balancen, når selskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtigelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtigelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtigelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver og passiver til kostpris. Indregning af aktiver og forpligtigelser sker på afregningsdagen. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden rapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Regnskabsmæssige skøn

Regnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Det er ledelsens vurdering, at der ikke er foretaget regnskabsmæssige skøn af væsentlig karakter.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtigelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen eller balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Koncerninterne transaktioner

Ydelser, der leveres mellem selskabet og øvrige koncernvirksomheder, afregnes på markedsbaserede vilkår. Omkostninger fordeles via cost-plus metode, hvor mark-up udgør 7,5%. Mellemværender forrentes ikke.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og -udgifter samt modtagne og afgivne gebyrer og provisioner indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret. Indtægter fra Market Maker ordningen og beregnede renter på leasingforpligtigelser indregnes ligeledes i denne post. Afkastaf-

hængige honorarer indtægtsføres, når der er erhvervet ret til disse.

Andre driftsindtægter

Indtægter fra aktiviteter uden for virksomhedens hovedaktiviteter indregnes under andre driftsindtægter. Andre driftsindtægter omfatter betalinger for administrative ydelser til andre koncernvirksomheder og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter alle omkostninger til ansatte, husleje, it, advokat- og revisionshonorarer samt øvrige administrationsomkostninger. Omkostningerne til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de tilhørende arbejdsydelser. Omkostninger til incitamentsprogrammer indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår omkostningen kan henføres.

Skat

Årets skat, som består af aktuel skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til periodens resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesats indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Moderselskabet BI Holding A/S er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster ved fuld fordeling og med refusion for skatteværdien af underskud.

Balancen

Aktiver

Tilgodehavender hos kreditinstitutter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter omfatter indlån i pengeinstitutter og måles til dagsværdi.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver måles til anskaffelsessværdi med fradrag af akkumulerende afskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivernes forventede brugstider. Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation for værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Øvrige materielle aktiver

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivernes forventede brugstider. Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation for værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Fastsættelsen af den vurderede værdi af leasede aktiver er fastsat ud fra nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger til leasinggiver, samt den forventede diskonteringsrente i

leasingperioden. Både rentesats for diskonteringen og de forventede fremtidige betalinger til leasinggiver gennemgås årligt for at fastsætte den bedst mulige brugsværdi af aktivet.

Aktuelle skatteaktiver

Aktuelle skatteaktiver indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt a conto skat.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtigelser eller som udskudte skatteaktiver.

Andre aktiver

Tilgodehavender, der forfalder efter regnskabsårets udløb, og periodiserede renter optages under andre aktiver. Andre aktiver måles til amortiseret kostpris og nedskrives, såfremt der er indikationer for værdiforringelse.

Periodeafgrænsningsposter

Omkostninger, som er betalt, og som vedrører efterfølgende regnskabsår, indregnes som aktiver under denne post og måles til kostpriser.

Passiver

Udstedte obligationer

Posten består af udstedte obligationer til medarbejdere. Obligationer måles til amortiseret kostpris.

Aktuelle skatteforpligtigelser

Aktuelle skatteforpligtigelser indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt a conto skat.

Andre passiver

Omkostninger, som forfalder efter regnskabsårets udløb, og skyldige renter optages under andre passiver. Andre passiver måles til amortiseret kostpris.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtigelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Nøgletal

Nøgletal beregnes efter vejledning udstedt af Finanstilsynet.

Koncernforhold

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er 100% ejet af BI Holding A/S. BI Holding A/S udarbejder et koncernregnskab, hvori BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S indgår.

2 Hoved- og nøgletal pr. 31 december

	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	2020 (t.kr.)
Resultat					
Gebyrer og provisionsindtægter	1.422.638	1.043.538	1.061.452	1.134.526	818.929
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	572.534	378.649	405.177	420.352	266.808
Netto rente- og gebyrindtægter	864.795	668.959	654.303	711.341	550.142
Kursreguleringer	132	-47	649	315	-572
Udgifter til personale og administration	242.751	237.930	231.210	246.920	220.002
Årets resultat	461.148	323.161	331.177	362.884	255.900
Balance					
Aktiver i alt	834.874	659.485	684.752	763.103	634.302
Egenkapital	690.864	552.716	560.555	611.379	503.495
Nøgletal					
Kernekapital i forhold til minimumskapitalkrav	387,0%	398,3%	372,1%	413,8%	180,9%
Kapitalprocent*	387,0%	398,3%	372,1%	413,8%	19,0%
Kernekapitalprocent*	387,0%	398,3%	372,1%	413,8%	19,0%
Egenkapitalforrentning før skat	100,2%	77,6%	72,5%	83,5%	66,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	74,2%	58,1%	56,5%	65,1%	52,1%
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	3,56	2,81	2,83	2,88	2,48
Antal porteføljer under administration	89	84	74	75	67
Formue under administration (mia.kr.)	186,1	141,1	118,2	140	113,2

*Ændret beregningsmetode ved overgang til nye kapitalregler. Sammenligningstal for år 2020 er ikke tilrettet.

	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
3 Renteindtægter		
Kreditinstitutter	14.096	4.319
Øvrige renteindtægter	682	0
Renteindtægter i alt	14.779	4.319
4 Renteudgifter		
Beregnede renter leasing	88	70
Kreditinstitutter	0	86
Øvrige renteudgifter	0	93
Renteudgifter i alt	88	249
5 Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på forretningsområder		
Inv. og kapitalforeninger	762.945	601.124
Porteføljer- og rådgivningsmandater	92.208	64.590
Øvrige gebyrindtægter	9.642	3.245
Netto rente og gebyrindtægter i alt	864.795	668.959
6 Kursreguleringer		
Valuta	132	-47
Kursreguleringer i alt	132	-47
7 Udgifter til personale og administration		
Udgifter til bestyrelse og direktion		
Fast vederlag til bestyrelse i alt	105	102
*Bestyrelsen modtager alene fast vederlag.		
Samlet fast vederlag direktionen	3.729	3.175
Samlet variabelt vederlag direktionen	1.000	850
Lønninger og vederlag til direktion i alt	4.729	4.025
Udgifter til bestyrelse og direktion i alt	4.834	4.127

	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Personaleudgifter		
Lønninger	87.114	83.792
Pensioner	6.682	6.210
Udgifter til social sikring	124	117
Afgifter beregnet af lønsummen eller antal ansatte	16.115	19.939
Personale udgifter i alt	110.036	110.058
Øvrige administrationsomkostninger	127.881	123.745
Udgifter til personale og administration i alt	242.751	237.930

Heraf lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Fast vederlag	0	0
Variabelt vederlag	0	0
Pension	0	0

Lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt* 0 0

*Selskabet aflønner ikke længere selv ansatte med indflydelse på selskabets risikoprofil. Selskabet har ansatte, som har indflydelse på selskabets risikoprofil, men disse aflønnes af andre selskaber i koncernen.

I øvrige administrationsomkostninger indgår lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen, som er aflønnet af øvrige koncernselskaber.

Fast vederlag	8.517	5.459
Variabelt vederlag	1.458	873
Pension	575	258

Lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen aflønnet af øvrige koncernselskaber i alt 10.549 6.590

Antal beskæftigede

Bestyrelse	3	3
Direktion	2	2
Risikotagere	7	4
Gennemsnitligt antal beskæftigede	52	52
Antal beskæftigede på balancedagen	52	53

Incitamentsordninger

Bestyrelsen aflønnes med et fast vederlag, der fastsættes på den årlige generalforsamling.

Aflønningen indeholder ikke elementer af resultatafhængig løn eller varianter heraf.

Direktionen aflønnes med et fast vederlag, der er genstand for årlig forhandling. Herudover indgår direktionen i en diskretionær bonusordning, der baseres på udviklingen i resultatskabelsen, afkastet fra de forvaltede foreninger med videre samt den enkelte direktørs individuelle præstationer.

I regnskabsposten udgifter til personale og administration indgår honorar til generalforsamlingsvalgt revisor med følgende beløb

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Honorar til lovpligtig revision i alt	150	146
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	202	176
Honorar til andre ydelser	41	131
Honorar EY i alt	393	453

	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
8 Skat		
Skat af årets resultat		
Beregnet skat på årets resultat	161.909	108.836
Ændring i udskudt skat*	5	-110
Skat i alt	161.914	108.726
Afstemning af skatteprocent		
Skatteprocent	22,0%	22,0%
Regulering af skat vedr. tidligere år	0,0%	0,0%
Andet	4,0%	3,2%
Effektiv skatteprocent	26,0%	25,2%
*Ændring i udskudt skat er påvirket af særskatten for finansielle selskaber.		
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.		
Anfordringstilgodehavender	50.340	138.316
Til og med 3 måneder.	0	0
Over 3 måneder til og med 1 år	462.407	293.313
Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt	512.747	431.629
10 Immaterielle aktiver		
Software		
Anskaffelsessværdi primo	2.210	2.210
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum ultimo på aktiver i behold	2.210	2.210
Afskrivninger primo	2.210	2.210
Afskrivninger ultimo på aktiver i behold	2.210	2.210
Bogført værdi ultimo	0	0
11 Øvrige materielle aktiver		
Maskiner og inventar, ejede		
Kostpris primo	525	1.828
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	525	1.303
Anskaffelsessum på ejede aktiver i behold	0	525
Afskrivninger primo	455	1.254
Årets afskrivninger	53	148
Tilbageførte af- og nedskrivninger	507	947
Afskrivninger på ejede aktiver i behold	0	455
Bogført værdi ejede aktiver ultimo	0	70
Maskiner og inventar, leasede		
Kostpris primo	2.568	718
Årets tilgang	423	1.850
Årets afgang	407	0
Anskaffelsessum på leasede aktiver i behold	2.584	2.568
Afskrivninger primo	791	304
Årets afskrivninger	701	487
Tilbageførte af- og nedskrivninger	153	0
Afskrivninger på leasede aktiver i behold	1.340	791
Bogført værdi leasede aktiver ultimo	1.245	1.777
Bogført værdi øvrige materielle aktiver ultimo	1.245	1.847

	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
12 Udskudte skatteaktiver og udskudt skat		
Udskudte skatteaktiver og hensættelse til udskudt skat udgør skat af tidsmæssige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige omkostninger. Beløbet fordeler sig således på omkostningsarter:		
Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat af øvrige materielle aktiver	517	522
Udskudte skatteaktiver i alt	517	522
13 Andre aktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.814	1.146
Forskellige debitorer	307.888	211.580
Øvrige tilgodehavender	5.796	6.931
Andre aktiver i alt	315.498	219.656
14 Udstedte obligationer		
Medarbejderobligationer	534	567
Udstedte obligationer i alt	534	567
15 Andre passiver		
Skyldige provisioner	33.492	27.392
Skyldig løn, bonus og feriepenge	42.031	43.755
Skyldige omkostninger	42.081	27.150
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.916	2.138
Leasingforpligtigelse inkl. beregnede renter	1.286	1.800
Anden gæld	17.624	2.931
Andre passiver i alt	140.431	105.166
16 Specifikationer vedrørende egenkapitalen		
Aktiekapital		
Aktiekapitalen består af 65.000 aktier á 1.000 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.		
Kernekapital		
Aktiekapital	65.000	65.000
Overført resultat ultimo	164.864	164.716
Primære fradrag i kernekapital		
Udskudte skatteaktiver	517	522
Kernekapital efter primære fradrag	229.347	229.194
Kernekapital efter fradrag	229.347	229.194
17 Eventualforpligtigelser		
Garanti stillet for Garantifonden for indskydere og investorer	257	293

Der hæftes solidarisk for moms i samregistreret koncern.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med BI Holding A/S som administrationselskab.
Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

18 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

BI Holding A/S, Bredgade 40, 1260 København K, eneaktionær

Øvrige nærtstående parter

Ledelsesmedlemmer:

Selskabets bestyrelsesformand John Fisker er ligeledes bestyrelsesformand i moderselskabet

BI Holding A/S og næstformand i søsterselskabet BI Management A/S.

Selskabets næstformand Martin Kudsk Rasmussen er ligeledes næstformand i moderselskabet BI Holding A/S.

Selskabets bestyrelsesmedlem Niels Erik Jakobsen er ligeledes bestyrelsesmedlem i moderselskabet BI Holding A/S.

Selskabets direktør Lotte Månsson er ligeledes adm. direktør i moderselskabet BI Holding A/S og formand i søsterselskabet BI Management A/S.

Søsterselskaber:

BI Management A/S, koncernvirksomhed

A/S BI Biomedical Venture Annex Komplementar, koncernvirksomhed

Bredgade 40, 1260 København K

Transaktioner

Der har ikke været foretaget transaktioner på omkostningsdækkende vilkår i året.

	2024	2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Markedsvilkår:		
Salgs- og rådgivningsydelser, salg til BI Management A/S	37.670	52.505
Administrative ydelser, salg til BI Management A/S	1.639	1.540
Administrative ydelser, køb hos BI Holding A/S	61.531	54.554
IT ydelser, køb hos BI Holding A/S	26.458	23.371
Administrative ydelser, køb hos BI Management A/S	5.917	5.996
Mellemværende på balancedato		
BI Holding A/S	-3.916	-2.138
BI Management A/S	1.814	1.146

Forrentning af koncernmellemværender:

Finansielle indtægter, 0 t.kr.

Finansielle omkostninger, 0 t.kr.

Bortset fra normalt ledelsesvederlag til bestyrelse og direktion har der ikke været gennemført andre transaktioner med de nærtstående parter end oplyst i noten.

19. Risici og politikker

Målsætninger og politikker for styring af risici

Selskabets aktiviteter som fondsmæglerselskab betyder, at virksomhedens evne til at levere økonomisk tilfredsstillende resultater er afhængig af;

- udviklingen i størrelsen af den forvaltede formue,
- selskabets fokus på styringen af omkostninger,
- evnen til at styre selskabets risici, herunder minimere tab.

Bestyrelsen og direktionen har udarbejdet en række politikker med tilhørende retningslinjer og instrukser, som skal sikre overblik over og kontrol med de risikoområder, som er afledt af selskabets aktiviteter. Dokumenterne beskriver, hvordan risici identificeres, styres, kontrolleres og rapporteres.

En uafhængig compliance funktion overvåger og rapporterer til ledelsen om overholdelse af politikker, instrukser, forretningsgange og kontrolprocedurer. En uafhængig risikostyringsfunktion er ansvarlig for at have et samlet overblik over selskabets risici og rapportere herom til ledelsen.

Operationel risiko

Risikostyringen omfatter en decentral identifikation af operationelle risici, en vurdering af disse mulige konsekvenser samt initiativer til at reducere eller eliminere tab fra operationelle risici gennem tilpasning af forretningsgange og kontroller. Ligeledes er der udarbejdet kapitalfremskaffelses- og beredskabsplaner, som skal sikre, at selskabets aktiviteter fortsat kan oprettholdes på forsvarlig vis, hvis en nødsituation skulle opstå. Selskabet tager udgangspunkt i K-faktorer beregningerne ved opgørelse af den operationelle risiko.

Markedsrisiko

Markedsrisiko omfatter risiko for tab som følge af ændringer i værdien af selskabets aktiver og forpligtigelser afledt af udsving i markedspriserne for investeringsforeningsbeviser, renter og valuta. Selskabet leverer market maker-ydelser for Investeringsforeningen BankInvest, Kapitalforeningen BankInvest m.fl. og handler med foreningsbeviser for egen regning med henblik på indtjening fra bevægelser i markedspriser.

Selskabets markedsrisiko omfatter risikoen for tab afledt af rente- og valutakursændringer samt ændringer i kursen på foreningsbeviser og obligationer. Valutarisikoen opgøres som summen af eksponeringer i hver enkelt valuta, som selskabet er eksponeret mod. Eksponeringer opgøres som summen af valuta-eksponeringer med nettotilgodehavender og summen af valutaeksponeringer med nettogæld.

Kreditrisiko

Selskabets kreditrisiko omfatter tilgodehavender for leverede finansielle ydelser til investerings- og kapitalforeninger og andre administrerede og forvaltede porteføljer, i begrænset omfang for forudbetalte omkostninger, risikoen ved placering af overskudslikviditet i form af indlån i pengeinstitutter, placering i børsnoterede foreningsbeviser, samt i unoterede venturefonde. Politikken for kreditrisiko omfatter overordnede principper for fastsættelse af grænser for

engagementer med pengeinstitutter. Engagementerne omfatter alene pengeinstitutter, som koncernen kender gennem et langvarigt samarbejde.

Hovedparten af krediteksponeringerne afledt af levering af finansielle ydelser er sikret gennem forudbetalinger. En mindre del er efterbetalte og kortfristede, hvorfor kreditrisikoen forbundet hermed vurderes meget lav. Som følge foretages ikke reservationer til kredittab i forbindelse med udarbejdelsen af årsregnskabet. Disse eksponeringer er typisk rettet mod porteføljer og selskaber med udelukkende eller høj grad af soliditet. Der foretages en løbende overvågning af eksponeringerne.

Likviditetsrisiko

Selskabet er ikke afhængigt af funding og prisen på denne, da selskabet råder over et væsentligt likviditetsoverskud, der placeres som indlån i pengeinstitutter med ingen eller kort opsigelsesvarsel. Likviditeten styres løbende og rapporteres kvartalsvis til bestyrelsen.

Kapitalrisiko

Kapitalrisikoen omfatter at selskabet kommer i kapitalproblemer, dvs. kravet til kapitalen overstiger kapitalgrundlaget. Da selskabet de seneste mange år har haft pæne overskud forventes selskabet ikke at komme i umiddelbare kapitalproblemer. Dette afspejler sig også i at selskabet har en ganske pæn kapitaloverdækning i forhold til de lovgivningsmæssige kapitalkrav. Skulle selskabet på sigt komme i problemer med kapitalen er forventningen at kapitalen kan styrkes ved at udlodde mindre af årets resultat end planlagt.

Koncentrationsrisiko

Koncentrationsrisikoen består i om de lovgivningsmæssige grænser på placering af likviditet overskrides. Der føres daglig kontrol med placering af likviditet i banker, værdipapirer mv. Herudover forudbetales store dele af selskabets indtægter hvilket medvirker til at risikoen for overskridelse af grænserne for store engagementer nedbringes.

BANK INVEST

Handler
med omtanke